

安信资管稳健增长集合资产管理计划 2022 年

第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

资产管理人:安信证券资产管理有限公司

资产托管人:平安银行股份有限公司

§ 1 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人平安银行股份有限公司根据本集合资产管理计划合同规定，已复核了本报告中的主要财务指标、报告期内资产管理计划投资收益分配情况、投资组合报告(不包含业绩报酬)、集合计划份额变动情况的财务数据等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，委托人在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同及风险揭示书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信资管稳健增长集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2021 年 09 月 07 日
报告期末资产管理计划份额总额	4,814,227.79 份
资产管理人	安信证券资产管理有限公司
资产托管人	平安银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

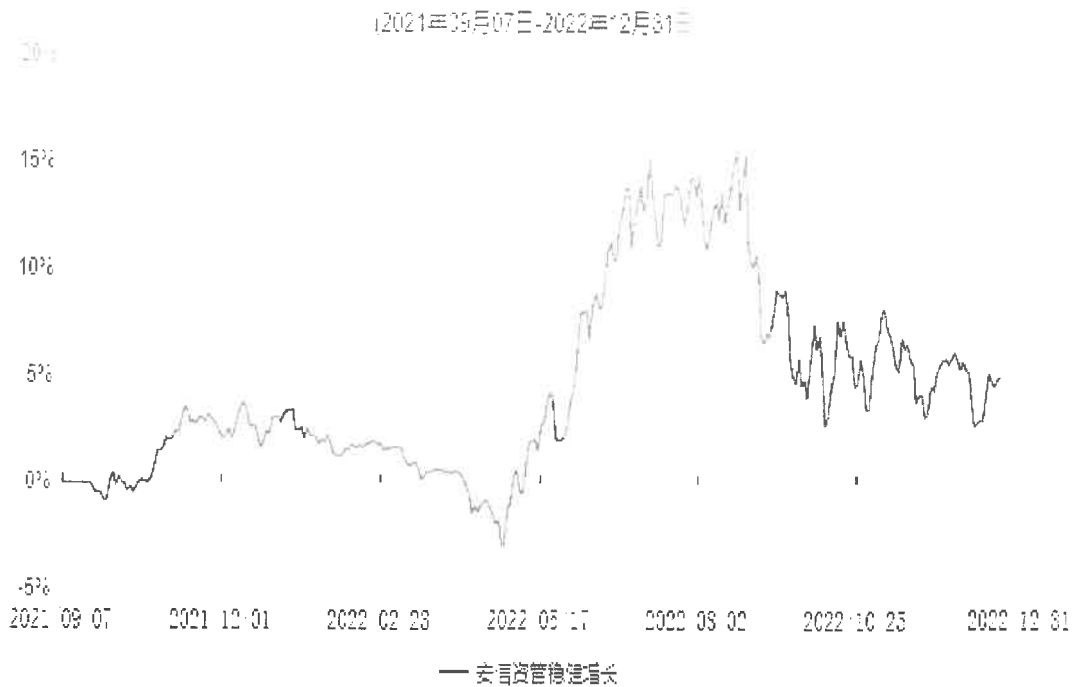
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2022年10月01日 - 2022年12月31日)
本期已实现收益	-160,485.37
本期利润	-3,062.15
期末资产管理计划资产净值	5,054,448.98
期末资产管理计划份额净值	1.0499

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信资管稳健增长集合资产管理计划累计净值增长率走势图



3.3 业绩表现

截至期末，安信资管稳健增长集合资产管理计划产品单位净值为1.0499元，累计单位净值1.0499元，集合计划本期单位净值增长率-0.06%。

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

屈兆辉，男，上海交通大学医学工程硕士，11年证券从业经历，7年绝对收益产品管理经验。曾任国投瑞银基金研究员、基金经理助理，济川药业证券投资部总监，上海盈象资产投资经理、合伙人，现任安信资管投资经理。

本报告期内投资经理是否变更：否。

4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关法律法规的规定，严格执行安信证券内部各项管理制度，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作；没有出现重大违法违规行为，投资管理各项业务均符合相关规定。

4.3 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

1、市场回顾和操作回顾

市场回顾：2022年市场表现惨淡，主要指数均为下跌，上证、沪深300、创业板、wind全A指数等分别下跌15.13%、21.63%、29.37%、18.66%。在宏观经济走弱、美联储加息、地缘冲突、疫情冲击、中美审计监管博弈等内部外因素的不断影响冲击下，全年市场整体震荡下行。各行业板块中，仅有煤炭行业上涨，消费医药、新能源、金融地产等主要投资方向均表现一般。

操作回顾：基于今年宏观基本面下行、估值相对高位、绝对收益机会可能偏少的判断，我们在年初就把风险控制放在重要位置，一季度整体仓位在30%以下；在5月份市场企稳后，逐步将仓位提高，但因收益安全垫不足，为控制波动，将仓位上限设在了60%多。8月下旬开始，市场再次出现整体、趋势性下跌，我们逐步减仓一些高估值标的，四季度整体仓位在40%左右。

行业配置上，考虑到市场整体大环境，着重从增长的确性出发，持仓主要集中在消费、医药、光伏、汽车电动智能化等方向，并根据市场和行业个股变化进行灵活的调整。

总体而言，在市场不断震荡下行的背景下，我们本着控制风险、力争收益的原则，精选优质景气个股、灵活操作，产品取得了1.57%的正收益，跑赢了主要市场指数和业绩基准。

2、未来展望及应对策略

受房地产明显拖累、消费滑坡、疫情冲击等各种不利因素影响，当前经济处于相对艰难的筑底阶段。另一方面，近期疫情防控政策已快速优化，稳地产、促销费等经济托底政策频出，利于宏观经济趋稳。

展望2023年，疫情最大的冲击将逐步结束，国内经济也将逐步走向复苏。中央经济工作会议对经济定调较为积极，预计会有更多的政策推动经济增长。前期居民风险偏好较低，储蓄率大幅攀升，随着疫情的缓解和政策的加码，预期居民投资意愿和消费意愿均将进一步回升。海外方面，美联储后续加息空间和幅度有限，人民币兑美元汇率逐步进入升值趋势，助推海外资金回流A股。

随着不确定性的减少，2023年A股有望重回上行周期，但考虑到经济弱复苏、海外需求萎缩、地缘政治博弈等因素，市场可能是逐步震荡上行。

当前市场大概率处于底部探明后的反弹阶段，预期先行，题材类股票率先反弹，后续随着经济企稳，市场将会有基本面驱动的、持续性更强的投资机会。

投资策略：战略上乐观，积极寻找投资机会。从利率、估值、风险溢价等角度考虑，市场风险已经有效释放，长期看亦有较高的预期回报率。

考虑到短期市场仍以存量博弈为主，缺乏基本面支撑、增量资金驱动的明显赚钱效应。我们将继续从产品净值风险预算出发，紧密跟踪经济基本面和市场变化，灵活调整仓位和个股，在控制风险的情况下力争好的收益。投资方向上，从基本面边际变化和景气度方向考虑，重点关注以下领域：消费、医药、光伏、硬科技与自主可控、汽车智能化、地产产业链、大金融板块等。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内本集合计划未进行收益分配。

4.5 报告期内资产管理计划重大关联交易情况

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	2,286,985.69	45.09
	其中：股票	2,286,985.69	45.09
2	基金投资	274,500.70	5.41
3	固定收益投资	259,262.45	5.11
	其中：债券	259,262.45	5.11
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,250,951.15	44.38
8	其他各项资产	-	-
9	合计	5,071,699.99	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	-

5.3 期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	600529	山东药玻	6200	176,080.00	3.48
2	605108	同庆楼	4700	174,981.00	3.46
3	600763	通策医疗	1100	168,289.00	3.33
4	601601	中国太保	6100	149,572.00	2.96
5	688029	南微医学	1813	148,901.69	2.95
6	300633	开立医疗	2600	142,558.00	2.82
7	603345	安井食品	800	129,504.00	2.56
8	603170	宝立食品	4500	127,485.00	2.52
9	600549	厦门钨业	6300	123,165.00	2.44
10	600933	爱柯迪	6700	122,007.00	2.41

5.4 期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	128042	凯中转债	1180	137,780.79	2.73
2	123035	利德转债	1070	121,481.66	2.40

5.5 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名公募基金投资明细

序号	名称	类型	运作方式	管理人	公允价值	占资产管理计划资产净值比
----	----	----	------	-----	------	--------------

						例 (%)
1	恒指科技	ETF基金	契约型开放式	华夏基金管理 有限公司	138,348.00	2.74
2	博时恒生 医疗保健 (QDII-ET F)	ETF基金	契约型开放式	博时基金管理 有限公司	136,152.70	2.69

5.6 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.20%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.08%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	本资产管理计划不收取业绩报酬。

§ 6 资产管理计划份额变动

6.1 集合计划份额变动情况

单位：份

本报告期期初资产管理计划份额总额	4,803,463.33
本报告期资产管理计划总参与份额	373,971.57
减：本报告期资产管理计划总退出份额	363,207.11
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	4,814,227.79

6.2 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	1,700,070.84
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	1,700,070.84
期末份额占集合计划总份额的比例	35.31%

注：关联方指本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

§ 7 其他重大事项

本报告期内，本集合资产管理计划没有需要披露的其他重大事项。

安信证券资产管理有限公司
2023年1月19日

